



Cap. Soc. Euro 100.000 i.v.
Sede legale: Piazza Borromeo 8, 20123 - Milano
Sede operativa: Via XX Settembre 3, 10121 - Torino
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale e Partita Iva: 12461250016
R.E.A. Milano 2627384

Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2021

Milano, 16 marzo 2022

GC

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	3
Premessa	4
Organi sociali	5
Informazioni generali	6
Andamento patrimoniale ed economico	6
Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio concluso al 31 dicembre 2021	10
Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta	11
Attività di ricerca e sviluppo	11
Rapporti con parti correlate	11
Azioni proprie e azioni e quote di società controllanti	11
Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio	11
Direzione e coordinamento	11
Evoluzione prevedibile della gestione	12
Elenco delle sedi secondarie	12
STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO, RENDICONTO FINANZIARIO	13
NOTA INTEGRATIVA	18

BVL

RELAZIONE SULLA GESTIONE

6/

Premessa

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione per la relativa discussione ed approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

La perdita dell'esercizio ammonta ad Euro 634.540 ed include ammortamenti per un importo complessivo pari ad Euro 369.805.

Il presente Bilancio d'esercizio è redatto in ottemperanza alle disposizioni del Codice Civile e all'articolo 19 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*.

Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. (nel seguito anche la "Società") è sottoposta a revisione legale da parte di KPMG S.p.A..

Gi

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Giovanni Maria Cavallini

Vice Presidente

Attilio Francesco Augusto Arietti

Consigliere

Davide Eugenio Milano

Consigliere

Enrico Arietti

Consigliere

Bruno Pavesi

Collegio Sindacale

Presidente

Roberto Schiesari

Sindaci effettivi

Ivano Pelassa

Giulia Chiarella

Società di revisione

KPMG S.p.A.

65

Informazioni generali

Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. è una *Special Purpose Acquisition Company*, ovvero un veicolo societario contenente esclusivamente cassa, appositamente costituito con l'obiettivo di reperire risorse finanziarie necessarie e funzionali a selezionare ed acquisire, in un orizzonte temporale di massimo 24 mesi, una società operativa con la quale dar luogo ad un'aggregazione (c.d. *business combination*). Tale tipologia di oggetto sociale implica pertanto che la situazione contabile della Società permanga strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'avverarsi della suddetta aggregazione.

La perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 634.540 si è originata per effetto degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (riferibili essenzialmente all'ammortamento degli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione *Euronext Growth Milan*) e dei costi operativi sostenuti al fine di individuare una potenziale società operativa (c.d. *società target*).

Andamento patrimoniale ed economico

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento di gestione di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., si riporta di seguito un quadro sintetico della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della stessa.

Principali dati economici

	31/12/2021
Ricavi Netti	-
Costi Esterni	537.364
VALORE AGGIUNTO	- 537.364
Costo del Lavoro	89.657
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	- 627.021
Ammortamenti, Svalutazione ed Altri accantonamenti	369.805
Margine Operativo Netto	- 996.826
Oneri Diversi	20.030
Proventi Diversi	13
RISULTATO OPERATIVO GLOBALE (EBIT)	- 1.016.843
Oneri finanziari	24
Proventi finanziari	382.327
RISULTATO ORDINARIO	- 634.540
Componenti straordinarie nette	-
RISULTATO RETT. ANTE IMPOSTE	- 634.540
Imposte sul reddito	-
Risultato netto	- 634.540

Il Conto Economico dell'esercizio 2021 evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 634.540 la quale è principalmente ascrivibile, per Euro 369.805, agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (riferibili essenzialmente all'ammortamento degli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione *Euronext Growth Milan*) e, per Euro 537.364, ai costi correnti di gestione sostenuti



ai fini dell'identificazione della *società target*. Tali costi operativi sono stati in parte controbilanciati da proventi finanziari pari ad Euro 382.327 riconducibili interamente agli interessi attivi maturati prevalentemente sui fondi di cui ai conti correnti vincolati.

Principali dati patrimoniali

	31/12/2021
ATTIVO FISSO	1.136.928
Immobilizzazioni immateriali	1.129.589
Immobilizzazioni materiali	7.339
Immobilizzazioni finanziarie	-
ATTIVO CIRCOLANTE	139.417.274
Magazzino	-
Liquidità differite	389.864
Liquidità immediate	139.027.409
CAPITALE INVESTITO	140.554.202
MEZZI PROPRI	140.134.381
Capitale sociale	100.000
Riserve	140.034.381
PASSIVITA'	419.821
Passività consolidate	4.418
Passività correnti	415.403
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	140.554.202

L'Attivo Fisso immobilizzato, pari a Euro 1.136.928, è principalmente costituito dagli oneri di collocamento sul mercato *Euronext Growth Milan* e risulta trovare piena copertura nei Mezzi Propri. La Posizione Finanziaria netta risulta essere positiva per Euro 139.027.409 e coincidente alle disponibilità liquide, non essendo iscritti in bilancio debiti di natura finanziaria.

La situazione patrimoniale, alla data del 31 dicembre 2021, risulta pertanto essere solida e più che equilibrata, in linea con la natura e l'oggetto del veicolo societario.

GC

Principali indicatori

Indici di finanziamento delle immobilizzazioni	2021
Margine primario di struttura	138.997.453
Quoziente primario di struttura	123,26
Margine secondario di struttura	139.001.871
Quoziente secondario di struttura	123,26
Indici sulla struttura dei finanziamenti	2021
Quoziente di indebitamento complessivo	-
Indici di redditività	2021
ROE (Return On Equity)	-0,45%
ROI (Return On Investment)	-0,72%
ROS (Return On Sales)	-
Indici di liquidità	2021
Indice di disponibilità	335,62
Margine di disponibilità	139.001.871
Indice di Liquidità	335,62

Indici di finanziamento delle immobilizzazioni

Margine primario di struttura

Il margine primario di struttura, dato dalla differenza tra i mezzi propri e l'attivo fisso, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari ad Euro 138.997.453.

Quoziente primario di struttura

Il quoziente primario di struttura, dato dal rapporto tra i mezzi propri e l'attivo fisso, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a 123,26.

Dall'analisi dei suddetti indici di struttura primari calcolati sulla base dei dati di Bilancio alla data del 31 dicembre 2021, emerge come l'attivo fisso sia ampiamente finanziato dai mezzi propri della Società.

Margine secondario di struttura

Il margine secondario di struttura, dato dalla differenza tra la somma dei mezzi propri e le passività consolidate e l'attivo fisso, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari ad Euro 139.001.871.

Quoziente secondario di struttura

Il quoziente secondario di struttura, dato dal rapporto tra la somma dei mezzi propri e le passività consolidate e l'attivo fisso, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a 123,26.

Dall'analisi dei suddetti indici di struttura secondari calcolati sulla base dei dati di Bilancio alla data del 31 dicembre 2021, è possibile notare una sostanziale convergenza rispetto agli indici di struttura primari stante l'assenza di importi significativi classificabili all'interno delle passività consolidate. Il lieve scostamento tra il margine di struttura primario (pari ad Euro 138.997.453 alla data del 31 dicembre 2021) e il margine di struttura secondario (pari ad Euro 139.001.871 alla data del 31 dicembre 2021) è rinvenibile nella classificazione del debito per trattamento di fine rapporto (pari ad Euro 4.418 alla data del 31 dicembre 2021) il quale è stato considerato ai fini della determinazione delle passività consolidate.

Indici sulla struttura dei finanziamenti

Quoziente di indebitamento complessivo

Il quoziente di indebitamento complessivo, dato dal rapporto tra la somma delle passività a medio lungo termine e correnti e i mezzi propri, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a zero, tenuto conto dell'esiguo ammontare delle passività consolidate (pari ad Euro 4.418 alla data del 31 dicembre 2021) e correnti (pari ad Euro 415.403 alla data del 31 dicembre 2021) rispetto all'ammontare dei mezzi propri (pari ad Euro 140.134.381 alla data del 31 dicembre 2021).

Indici di redditività

ROE (Return on Equity)

Il ROE, dato dal rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio), alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a -0,45%.

ROI (Return on Investment)

Il ROI, dato dal rapporto tra il reddito operativo globale (EBIT) e il capitale investito, alla data del 31 dicembre 2021 risulta essere pari a -0,72%.

ROS (Return On Sales)

Il ROS, dato dal rapporto tra il reddito operativo globale (EBIT) e i ricavi di vendita, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a zero, non avendo la Società realizzato nel corso dell'esercizio ricavi delle vendite e delle prestazioni.

L'analisi degli indicatori di redditività evidenzia una *performance* economica negativa che, tuttavia, stante la natura e l'oggetto sociale della Società, è da ritenersi in linea e coerente allo scopo dalla stessa perseguito.

Indici di liquidità

Indice di disponibilità

L'indice di disponibilità, dato dal rapporto tra l'attivo circolante e le passività correnti, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a 335,62.

Margine di disponibilità

Il margine di disponibilità, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e le passività correnti, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari ad Euro 139.001.871.

Indice di liquidità

L'indice di liquidità, dato dal rapporto tra le liquidità immediate e differite e le passività correnti, alla data del 31 dicembre 2021, risulta essere pari a 335,62.

La Società evidenzia una posizione estremamente positiva in termini di liquidità. Tale situazione risulta essere coerente con la struttura e la strategia già evidenziate all'interno del paragrafo "Informazioni generali" della presente Relazione di Gestione a cui si rimanda per ulteriori approfondimenti.

Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio concluso il 31 dicembre 2021

Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., è stata costituita in data 10 marzo 2021 e le relative azioni sono state ammesse alla negoziazione sul mercato *Euronext Growth Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. il 6 luglio 2021, con data di inizio 8 luglio 2021.

Gli Amministratori di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. hanno avviato l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. società *target*). La strategia di investimento di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. consiste nell'identificare e completare una *Business Combination* che crei un valore sostenibile a lungo termine per gli azionisti della Società. L'attività di ricerca sarà principalmente rivolta in favore di società *target* con un *equity value* indicativamente orientata tra i 250 e i 450 milioni di Euro con alcune caratteristiche distintive. In particolare, le caratteristiche ricercate nella potenziale società *target* possono essere in linea di massima individuate nel seguente elenco:

- *Leader* o *co-leader* in una nicchia di mercato con rilevanti barriere all'entrata;
- Crescita solida e sostenibile con una spiccata vocazione internazionale;
- Consolidata capacità di generazione di flussi di cassa;
- Predisposizione da parte del *management team* della società *target* a partecipare ad un progetto di sviluppo volto a sfociare in una *IPO*.

Si segnala che, alla data di chiusura dell'esercizio, sono stati intrapresi contatti con alcune potenziali società *target* al fine di identificare l'unica società con cui porre in essere l'*Operazione Rilevante*.

166

Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta

I fattori di rischio e incertezza, diversi dai rischi specifici relativi al raggiungimento dell'oggetto sociale, cui la Società è esposta sono essenzialmente correlati alla variazione dei tassi di interesse, essendo gli interessi maturati e maturandi sui depositi bancari vincolati l'unica fonte di finanziamento dell'attività operativa, nonché all'andamento dei mercati finanziari globali, ivi compreso quello italiano, anche alla luce delle tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto sorto tra Russia e Ucraina, in esito al quale i governi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti, del Giappone e altre giurisdizioni hanno recentemente annunciato l'imposizione di sanzioni economiche alla Russia.

Attività di ricerca e sviluppo

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non risultano essere presenti investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con parti correlate

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la Società non ha intrattenuto rapporti con parti correlate, ad eccezione di quelli relativi al contratto di locazione immobiliare avente ad oggetto l'immobile ubicato in Torino, Via XX Settembre 3 ed in essere fra la Società e Gestioni Immobiliari s.s., di cui il Dott. Attilio Francesco Augusto Arietti, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, è socio. L'operazione in commento risulta essere disciplinata da uno specifico contratto di locazione – avente durata biennale – ed avvenuta a normali condizioni di mercato. Il canone complessivo di locazione è stabilito in Euro 24.000, pagabile in rate mensili da Euro 1.000. L'ammontare del canone di competenza dell'esercizio cui il presente bilancio si riferisce risulta essere pari ad Euro 7.000.

Azioni proprie e azioni e quote di società controllanti

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, numero 3, del Codice Civile si dà atto che la Società non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie né è controllata da società controllanti.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, numero 4, del Codice Civile si dà atto che la Società non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio azioni proprie o azioni o quote di società controllanti, neanche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Direzione e coordinamento

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la Società non risulta essere sottoposta ad attività di direzione e coordinamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le attività di selezione e di negoziazione con possibili *target* oggetto della *business combination* sono in corso e la Società informerà il mercato ed i propri Azionisti a tempo debito e in conformità agli obblighi regolamentari e di legge.

Inoltre, a seguito delle attuali tensioni geopolitiche, del conflitto tra Russia e Ucraina e del recente riconoscimento da parte della Russia dell'indipendenza delle repubbliche autoproclamate di Donetsk e Luhansk, nella regione del Donbass in Ucraina, i governi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti, del Giappone e altre giurisdizioni hanno recentemente annunciato l'imposizione di sanzioni economiche. L'imposizione di tali sanzioni economiche, così come eventuali ulteriori sanzioni e/o risposte da parte dei governi della Russia o di altre giurisdizioni, potrebbero influenzare negativamente l'andamento dell'economia globale e, conseguentemente, i mercati finanziari globali, rendendo maggiormente complesso il perseguimento dello scopo sociale della *Special Purposes Acquisition Company*.

Elenco delle sedi secondarie

La Società, in aggiunta alla sede principale di Milano Piazza Borromeo n. 8, risulta avere una sede operativa ubicata in Torino Via XX Settembre n. 3.

Milano, 16 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giovanni Maria Cavallini



**STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO,
RENDICONTO FINANZIARIO**

GC ✓

Stato patrimoniale attivo	31/12/2021	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		1.129.589
1) Costi di impianto e ampliamento	13.130	
2) Costi di sviluppo	-	
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	-	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	
5) Avviamento	-	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	
7) Altre	1.116.459	
<i>II. Materiali</i>		7.339
1) Terreni e fabbricati	-	
2) Impianti e macchinario	2.429	
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	
4) Altri beni	4.910	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	
<i>III. Finanziarie</i>		-
1) Partecipazioni in		-
a) imprese controllate	-	
b) imprese collegate	-	
c) imprese controllanti	-	
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
d-bis) altre imprese	-	
2) Crediti		-
a) imprese controllate	-	
b) imprese collegate	-	
c) imprese controllanti	-	
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
d-bis) verso altri	-	
3) Altri titoli	-	
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	
Totale immobilizzazioni		1.136.928
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		-
<i>II. Crediti</i>		3.616
1) Verso clienti	-	
2) Verso imprese controllate	-	
3) Verso imprese collegate	-	
4) Verso imprese controllanti	-	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
5-bis) Crediti tributari	-	
- entro 12 mesi	-	
- oltre 12 mesi	-	
5-ter) Imposte anticipate	-	
5- quater) Verso altri	-	
- entro 12 mesi	3.616	
- oltre 12 mesi	-	
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		-
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
4) Altre partecipazioni	-	
5) Strumenti finanziari derivati attivi	-	
6) Altri titoli	-	
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		139.027.409
1) Depositi bancari e postali	139.027.397	
- Depositi bancari e postali con vincolo di utilizzo	138.000.000	
- Depositi bancari e postali senza vincolo di utilizzo	1.027.397	
2) Assegni	-	
3) Denaro e valori in cassa	12	
Totale attivo circolante		139.031.025
D) Ratei e risconti		386.249
TOTALE ATTIVO		140.554.202

GG

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.p.A. Piazza Borromeo 8 20123 Milano (Italia)
 Tel. +39 011 6998733 PEC Industrialstarsofitaly.4@legalmail.it Email info@indstars.it
 Cap. Soc. € 100.000 i.v. Registro Imprese di Milano, Cod. Fisc. e P. IVA n. 12461250016

Stato patrimoniale passivo	31/12/2021	
A) Patrimonio netto		
I. Capitale sociale		100.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		140.668.921
III. Riserva di rivalutazione		-
IV. Riserva legale		-
V. Riserve statutarie		-
VI. Altre riserve distintamente indicate		-
VII. Riserve per operazioni di copertura flussi finanziari attesi		-
VIII. Utili (Perdite) portate a nuovo		-
IX. Utilie (Perdita) dell'esercizio		(634.540)
<i>Totale Patrimonio Netto</i>		140.134.381
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		-
2) Fondi per imposte, anche differite		-
3) Strumenti finanziari derivati passivi		-
4) Altri		-
<i>Totale Fondi per rischi e oneri</i>		-
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		4.418
D) Debiti		407.080
1) Obbligazioni	-	
2) Obbligazioni convertibili	-	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	
4) Debiti verso banche	-	
5) Debiti verso altri finanziatori	-	
6) Acconti	-	
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	162.447	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	
9) Debiti verso imprese controllate	-	
10) Debiti verso imprese collegate	-	
11) Debiti verso controllanti	-	
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	23.741	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	3.751	
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	217.141	
<i>Totale</i>		140.545.879
E) Ratei e risconti		8.323
TOTALE PASSIVO		140.554.202

Conto Economico	Esercizio 10/03/2021 - 31/12/2021	
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		-
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		-
5) Altri ricavi e proventi		13
Totale valore della produzione		13
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-
7) Per servizi		(529.852)
8) Per godimento di beni di terzi		(7.512)
9) Per il personale		(89.657)
a) salari e stipendi	(69.152)	
b) oneri sociali	(15.789)	
c) trattamento di fine rapporto	(4.716)	
d) trattamento di quiescenza e simili	-	
e) altri costi	-	
10) Ammortamenti e svalutazioni		(369.805)
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(366.990)	
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.815)	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	
d) Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	-	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-
12) Accantonamento per rischi		-
13) Altri accantonamenti		-
14) Oneri diversi di gestione		(20.030)
Totale costi della produzione		(1.016.856)
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)		(1.016.843)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al comune controllo di queste ultime		-
16) Altri proventi finanziari		382.327
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al comune controllo di queste ultime	-	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
d) diversi dai precedenti:		
- altri	382.327	
17) Interessi e altri oneri finanziari:		-
17-bis) Utili e perdite su cambi		(24)
Totale proventi e oneri finanziari		382.303
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		-
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
d) di strumenti finanziari derivati	-	
19) Svalutazioni		-
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
d) di strumenti finanziari derivati	-	
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		-
Risultato prima delle imposte		(634.540)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		-
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		(634.540)

GL

Rendiconto Finanziario	Esercizio 10/03/2021 - 31/12/2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(634.540)
Imposte sul reddito	-
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	(382.327)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.016.867)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	4.716
Ammortamenti delle immobilizzazioni	369.805
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-
+/- Altre rettifiche per elementi non monetari	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(642.346)
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	162.447
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(3.922)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	8.323
+/- Altre variazioni del capitale circolante netto	241.017
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(234.481)
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-
(Imposte sul reddito pagate)	-
Dividendi incassati	-
(Utilizzo dei fondi)	(298)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(234.779)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(234.779)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(10.154)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(1.496.579)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti in capitali di rischio)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti di capitale di rischio	-
(Investimenti)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-
(Investimenti)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
(Investimenti)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.506.733)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-
Accensione finanziamenti	-
Rimborso finanziamenti	-
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	140.768.921
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	140.768.921
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	139.027.409
Disponibilità liquide iniziali	-
Disponibilità liquide finali	139.027.409

GL

NOTA INTEGRATIVA

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.p.A. Piazza Borromeo 8 20123 Milano (Italia)
Tel. +39 011 6998733 PEC Industrialstarsofitaly.4@legalmail.it Email info@indstars.it
Cap. Soc. € 100.000 i.v. Registro Imprese di Milano, Cod. Fisc. e P. IVA n. 12461250016

INTRODUZIONE

Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. è un veicolo societario (*SPAC – Special Purpose Acquisition Company*), costituito in data 10 marzo 2021.

In data 6 luglio 2021 le azioni di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. (nel seguito anche la "Società") sono state ammesse alla negoziazione al mercato *Euronext Growth Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con data inizio negoziazioni 8 luglio 2021.

La Società, contenente esclusivamente cassa, è stata appositamente costruita con lo scopo di raccogliere fondi al fine di acquisire partecipazioni in società di medie dimensioni non quotate e/o fondersi, in un orizzonte temporale di 24 mesi, con una società operativa non quotata (*c.d. business combination*).

PRINCIPI DI REDAZIONE E STRUTTURA

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile e a norma dell'articolo 19 del Regolamento Emittenti del mercato *Euronext Growth Milan*; in particolare, il predetto articolo prevede che le società quotate nel mercato *Euronext Growth Milan* debbano pubblicare il Bilancio d'esercizio entro il termine di sei mesi dalla data di chiusura dell'anno finanziario cui lo stesso è riferito.

Il presente Bilancio d'esercizio è redatto secondo principi di redazione e criteri di valutazione conformi alla normativa del Codice Civile, interpretata dai Principi Contabili Nazionali aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (di seguito "OIC").

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, preparato in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424-*bis* del Codice Civile, dal Conto Economico, preparato in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425-*bis* del Codice Civile, dal Rendiconto Finanziario, predisposto in conformità all'articolo 2425-*ter* del Codice Civile con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10, e dalla presente Nota Integrativa che costituisce parte integrante del presente Bilancio d'esercizio.

In osservanza dei postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività. Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo;

- è stato tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento;
- sono stati considerati i rischi e le perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- in applicazione del principio di prudenza, gli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività sono stati separatamente valutati.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423-*bis*, secondo comma, e 2423, quinto comma, del Codice Civile.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. è il primo esercizio dalla data di costituzione della Società e, pertanto, il presente Bilancio non presenta dati comparativi.

Tutti gli importi sono espressi in unità di Euro.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso del periodo, imputati direttamente alle singole voci.

I "*Costi di impianto e di ampliamento*" aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", dalla costituzione della Società assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione.

Le "*Altre immobilizzazioni*", costituite dai costi di collocamento sul mercato di negoziazione *Euronext Growth Milan*, sono altresì ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", dalla data di quotazione della Società avendo quale orizzonte temporale di ammortamento 24 mesi dalla predetta data.

Qualora alla data di chiusura del periodo un'immobilizzazione risulti di valore durevolmente inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, il valore originario viene ripristinato.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso del periodo, imputati direttamente alle singole voci.

Gli "*Impianti specifici*", sono ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione.

Gli "*Altri Beni*", costituiti dal costo sostenuto per l'acquisto di macchine d'ufficio elettroniche e da apparecchi di telefonia mobile, sono ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione.

Qualora alla data di chiusura del periodo un'immobilizzazione risulti di valore durevolmente inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, il valore originario viene ripristinato.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del "*costo ammortizzato*", tenuto conto del fattore temporale, e del valore di presumibile realizzo.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Patrimonio Netto

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo, determinate secondo i criteri di valutazione applicati, considerando l'esigenza contabile di bilanciamento tra le sezioni Attivo e Passivo dello Stato Patrimoniale.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso costituisce un onere retributivo certo da iscrivere in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica e corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del "*costo ammortizzato*", tenuto conto del fattore temporale.

Ratei e risconti attivi e passivi

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Ricavi e costi

I ricavi e i costi sono imputati a Conto Economico secondo il criterio della competenza economica e temporale, rilevando le componenti anticipate/differite nei risconti/ratei, nonché nel rispetto del principio della prudenza. I costi originati da acquisti di servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata.

Imposte sul reddito, attività e passività fiscali

Le imposte correnti sono determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Le eventuali imposte differite, laddove ricorrano i relativi presupposti, sono iscritte nel Fondo per imposte sulla base dell'aliquota fiscale teorica.

Nel rispetto del principio della prudenza le imposte anticipate non sono rilevate qualora manchi una ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono evidenziati nelle tabelle qui di seguito riportate:

Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Saldo al 10.03.2021	Incrementi	Ammortamenti al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2021
Costi di impianto e ampliamento	-	20.172	7.042	13.130
Altre immobilizzazioni				
- Oneri di collocamento nel mercato AIM	-	1.476.407	359.948	1.116.459
TOTALI	-	1.496.579	366.990	1.129.589

Costi di impianto ed ampliamento

I "Costi di impianto e ampliamento" ammontano ad Euro 20.172 e sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. Essi sono ammortizzati secondo il criterio "pro rata temporis" dalla data di costituzione della Società assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione. Il valore netto contabile dei costi di impianto e ampliamento, alla data del 31 dicembre 2021, ammonta ad Euro 13.130.

Altre immobilizzazioni – Oneri pluriennali

Le "Altre immobilizzazioni", alla data del 31 dicembre 2021, ammontano ad Euro 1.476.407 e sono costituite dagli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione *Euronext Growth Milan*. Tali oneri sono ammortizzati secondo il criterio "pro rata temporis", dalla data di quotazione avendo quale orizzonte temporale di ammortamento 24 mesi dalla predetta data. Il valore netto contabile delle altre immobilizzazioni immateriali, alla data del 31 dicembre 2021, ammonta ad Euro 1.116.459.

Immobilizzazioni Materiali

Impianti e macchinari

Descrizione	Saldo al 10.03.2021	Incrementi	Ammortamenti al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2021
Impianti e Macchinari				
- Impianti specifici	-	3.732	1.303	2.429
TOTALI	-	3.732	1.303	2.429

Gli "Impianti e Macchinari", alla data del 31 dicembre 2021, ammontano ad Euro 2.429 e sono essenzialmente costituiti da un'apparecchiatura avente un sistema integrato necessario per lo svolgimento delle audio/video conferenze.

Tale immobilizzazione è ammortizzata secondo il criterio "pro rata temporis", assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione.

Altre beni – Macchine d'ufficio elettroniche

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo al 10.03.2021</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Ammortamenti al 31.12.2021</i>	<i>Saldo al 31.12.2021</i>
Altri beni				
- <i>Macchine d'ufficio elettroniche</i>	-	5.700	1.260	4.440
- <i>Telefonia Mobile</i>	-	722	252	470
TOTALI	-	6.422	1.512	4.910

Gli "*Altri beni*", alla data del 31 dicembre 2021, ammontano ad Euro 4.910 e sono costituite da macchine d'ufficio elettroniche e da apparecchiature di telefonia mobile. Tali immobilizzazioni sono state ammortizzate secondo il criterio "*pro rata temporis*", assumendo quale termine ultimo dell'orizzonte temporale di ammortamento il ventiquattresimo mese successivo alla data di quotazione.

RIDUZIONE DI VALORE APPLICATE ALLE IMMOBILIZZAZIONI

Non è stata operata alcuna riduzione di valore alle immobilizzazioni, alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento.

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

Crediti

La Società vanta crediti per complessivi Euro 3.616 interamente ascrivibili alla voce "*Crediti verso altri*":

	<i>Saldo al 31.12.2021</i>	<i>Entro 12 mesi</i>
Crediti verso altri	3.616	3.616
TOTALI	3.616	3.616

I crediti hanno tutti scadenza entro i 12 mesi.

La voce "*Crediti verso altri*", pari ad Euro 3.616, si riferisce ad anticipi corrisposti a fornitori di servizi aventi diversa natura.

Disponibilità liquide

Le "Disponibilità liquide" presentano un saldo pari ad Euro 139.027.409 e consistono nelle giacenze sulle casse sociali e sui depositi bancari al 31 dicembre 2021, come nel seguito specificato:

	<i>Saldo al 31.12.2021</i>
Conti correnti vincolati	138.000.000
Conti correnti ordinari	1.027.397
Denaro e valori in cassa	12
TOTALI	139.027.409

I "Depositi bancari", alla data del 31 dicembre 2021, ammontano a Euro 139.027.397, di cui Euro 138.000.000 depositati su conti correnti vincolati in gestione presso Banor SIM S.p.A.. La restante parte, pari a Euro 1.027.397, invece, è depositata presso altri conti correnti operativi all'uopo istituiti per la gestione corrente della Società.

Si segnala che nel periodo di gestione e deposito, gli interessi attivi maturati sui fondi di cui ai conti correnti vincolati sono pari complessivamente ad Euro 382.327.

Ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto Sociale, salvo quanto diversamente previsto nel testo del medesimo, le somme depositate sui conti correnti vincolati possono essere utilizzate esclusivamente nei seguenti casi e previa autorizzazione dell'Assemblea:

- ai fini dell'*Operazione rilevante*, per l'importo necessario al perfezionamento della stessa;
- ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso secondo quanto statutariamente previsto;
- ai fini della liquidazione delle Azioni Ordinarie in seguito all'esercizio da parte della Società del Diritto di Riscatto secondo quanto statutariamente stabilito;
- in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società.

Ratei e risconti attivi

Alla data del 31 dicembre 2021, i "Ratei ed i risconti attivi" risultano essere pari ad Euro 386.249 ed essere così dettagliati:

	<i>Saldo al 31.12.2021</i>
<i>Ratei Attivi</i>	
- Interessi attivi da liquidare	382.327
<i>Risconti Attivi</i>	
- Servizi vari	3.922
TOTALI	386.249

Nella voce "Ratei attivi", pari ad Euro 382.327 sono stati accertati gli "Interessi attivi da liquidare" maturati, ma non ancora liquidati dal prestatore di servizi di gestione di tesoreria.

La voce "Risconti attivi" è pari ad Euro 3.922 e si riferisce principalmente a risconti relativi a contratti aventi ad oggetto prestazioni di servizi di diversa natura.

Patrimonio netto

Il "Patrimonio Netto" ha subito nel periodo la seguente movimentazione:

	Capitale Sociale	Riserva da Sovrapprezzo	Risultato esercizio/periodo precedente	Risultato di esercizio/periodo	Totale
Costituzione della società	100.000	-	-		100.000
Assemblea degli Azionisti del 10 giugno 2021		140.668.921	-		140.668.921
Risultato di esercizio al 31 dicembre 2021			-	(634.540)	(634.540)
Valore al 31 dicembre 2021	100.000	140.668.921	-	(634.540)	140.134.381

Si riporta nel seguito il prospetto dell'origine, della possibilità di utilizzazione e distribuzione delle voci che compongono il patrimonio netto, come disposto dall'art. 2427, n.7-bis, del Codice Civile:

	Importo	Possibilità utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	100.000		
Riserva di capitale			
- Riserva da sovrapprezzo	140.668.921	A - B - C	
TOTALI	140.768.921		140.768.921
Quota non distribuibile per copertura perdite			(634.540)
Quota non distribuibile per costi di impianto e di ampliamento			(13.130)
TOTALE non distribuibile			(647.670)

Possibilità di utilizzazione:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

Il "Capitale Sociale" sottoscritto e versato, alla data del 31 dicembre 2021, ammonta ad Euro 100.000 ed è composto da un numero di azioni pari a 13.810.000, di cui:

- 10.000 Azioni Ordinarie originariamente sottoscritte in sede di costituzione della Società e convertite in c.d. "Azioni Promotori", ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti del 10 giugno 2021;
- 13.800.000 Azioni Ordinarie.

Tutte le Azioni, prive di valore nominale, sono interamente sottoscritte e liberate.

Alla data del 31 dicembre 2021, risultano essere in circolazione sul mercato *Euronext Growth Milan*:

- 13.800.000 Azioni Ordinarie (ISIN IT0005447211/IT0005447229);
- 910.800 Warrant A (ISIN IT0005447120);
- 910.800 Warrant B (ISIN IT0005447237);
- 938.400 Warrant C (ISIN IT0005447245).

Come già evidenziato in precedenza, le Azioni Ordinarie ed i *Warrants* di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. sono stati ammessi alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione *Euronext Growth Milan*, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Alle Azioni Ordinarie oggetto di collocamento, in sede di offerta, i predetti *Warrants* sono stati abbinati gratuitamente come segue:

- Warrant A: n. 0,066 Warrant A ogni n. 1 Azione Ordinaria sottoscritta nell'ambito dell'Offerta;
- Warrant B: n. 0,066 Warrant B ogni n. 1 Azione Ordinaria sottoscritta nell'ambito dell'Offerta;
- Warrant C: n. 0,068 Warrant C ogni n. 1 Azione Ordinaria sottoscritta nell'ambito dell'Offerta,

per un ammontare complessivo di *Warrants* pari a 2.760.000, ovvero al 20% dei *Warrants* che saranno complessivamente emessi (13.800.000) in esito al perfezionamento dell' *Operazione Rilevante*.

I predetti *Warrants* sono quotati sul sistema multilaterale di negoziazione *Euronext Growth Milan* analogamente alle Azioni Ordinarie. Alla data del 30 dicembre 2021 (prima data di negoziazione antecedente alla data di riferimento del bilancio) il valore unitario dei *Warrants* in circolazione, determinato dalle quotazioni di mercato, risulta essere il seguente:

- Warrant A: Euro 1,11;
- Warrant B: Euro 1,20;
- Warrant C: Euro 1,30.

Tali *Warrants* sono al portatore, liberamente trasferibili ed esercitabili ai termini ed alle condizioni previsti dal regolamento di emissione, di seguito riassunte.

Nel caso in cui a seguito della data di efficacia dell'*Operazione Rilevante* deliberata dall'Assemblea degli Azionisti, si verifichi la Condizione di Esercizio, i portatori dei predetti *Warrants* dovranno richiedere di sottoscrivere, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni, le Azioni di Compendio entro e non oltre 60 (sessanta) giorni dalla Comunicazione di Esercizio, a pena di decadenza, in ragione del seguente Rapporto di Esercizio:

- Warrant A: numero Warrant A x 0,17 (i.e. 17 Azioni di Compendio ogni 100 Warrant A esercitati);
- Warrant B: numero Warrant B x 0,23 (i.e. 23 Azioni di Compendio ogni 100 Warrant B esercitati);
- Warrant C: numero Warrant C x 0,29 (i.e. 29 Azioni di Compendio ogni 100 Warrant C esercitati).

Di seguito si riportano, il Prezzo Strike ed il Prezzo Soglia associato alle differenti categorie di *Warrants* :

- Warrant A: Prezzo Strike: Euro 9,147 - Prezzo Soglia: Euro 11
- Warrant B: Prezzo Strike: Euro 9,263 - Prezzo Soglia: Euro 12
- Warrant C: Prezzo Strike: Euro 9,259 - Prezzo Soglia: Euro 13

Tali *Warrants* potranno essere esercitati anche anticipatamente qualora venga promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio avente a oggetto le Azioni. In tal caso, al fine di consentire ai titolari dei *Warrants* di aderire all'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio, i *Warrants* potranno essere esercitati dai rispettivi titolari, nel periodo compreso tra il 1° (primo) e il 15° (quindicesimo) giorno di calendario

successivo alla pubblicazione della comunicazione dell'offerente avente a oggetto la decisione o il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio, secondo il seguente rapporto di esercizio:

Prezzo Medio Mensile — Prezzo Strike

Prezzo Medio Mensile — Prezzo di Sottoscrizione Azioni

Nel caso in cui si verifichi la "Prima Condizione di Accelerazione", i portatori dei *Warrants*, potranno richiedere di sottoscrivere Azioni di Compendio, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni, in qualsiasi momento entro e non oltre la prima data tra (i) il 30° giorno di calendario dalla pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione e (ii) il Termine di Decadenza, in ragione del seguente Rapporto di Esercizio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike:

Prezzo Medio Mensile — Prezzo Strike

Prezzo Medio Mensile — Prezzo di Sottoscrizione Azioni

Nel caso in cui si verifichi la "Seconda Condizione di Accelerazione", i portatori dei *Warrants* potranno richiedere di sottoscrivere Azioni di Compendio, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni, in qualsiasi momento entro e non oltre il Termine di Decadenza, in ragione del seguente Rapporto di Esercizio (numero anche frazionario da arrotondarsi alla quarta cifra decimale), a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike:

Prezzo Medio Mensile — Prezzo Strike

Prezzo Medio Mensile — Prezzo di Sottoscrizione Azioni

In aggiunta ai sopra descritti *Warrants* in circolazione sul mercato *Euronext Growth Milan*, l'Assemblea degli Azionisti del 10 giugno 2021 ha altresì deliberato l'assegnazione agli Azionisti Promotori dei seguenti *Warrants*:

- 1.380.000 Warrant I Serie;
- 2.277.000 Warrant II Serie A;
- 2.277.000 Warrant II Serie B;
- 2.346.000 Warrant II Serie C.

per un ammontare complessivo di *Warrants* II Serie assegnati agli Azionisti Promotori pari a 6.900.000 e *Warrants* I Serie pari a 1.380.000.

I *Warrants* assegnati agli Azionisti Promotori sono intrasferibili fino alla data di efficacia dell' *Operazione Rilevante*, fatti salvi eventuali trasferimenti di parte dei (ma non tutti i) *Warrants* detenuti da ciascuno degli Azionisti Promotori a favore di altri Promotori.

I *Warrants II Serie A, B e C* risultano essere stati assegnati a fronte del Pagamento del Prezzo di Sottoscrizione per gli stessi rispettivamente previsto ed esercitabili ai termini ed alle condizioni previsti dal regolamento di emissione, secondo modalità essenzialmente identiche a quelle sopra descritte per gli omologhi e corrispondenti *Warrants A, B e C* collocati sul mercato *Euronext Growth Milan*.

Diversamente, i *Warrants I Serie* sono stati attribuiti agli Azionisti Promotori a fronte del Pagamento del Prezzo di Sottoscrizione per gli stessi previsto e risultano essere esercitabili, subordinatamente al verificarsi della Condizione di Esercizio, entro il Termine di Decadenza, potendo chiedere di sottoscrivere Azioni di Compendio Target secondo il Rapporto di Esercizio:

- Warrant I Serie: rapporto di esercizio fisso pari a x 0,60 (i.e. 6 Azioni di Compendio Target ogni 10 Warrant I Serie esercitati).

Per una più puntuale descrizione e disamina di tali strumenti finanziari, si rimanda espressamente ai Regolamenti *Warrants* disponibili sul sito *web* della Società.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il "*Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*" ammonta ad Euro 4.418 e rappresenta il debito nei confronti dei dipendenti maturato al 31 dicembre 2021 e rivalutato annualmente ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile.

	<i>Saldo al 31.12.2021</i>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.418
TOTALI	4.418

Di seguito si riporta il dettaglio di tale voce:

	<i>T.F.R. 2021</i>
Valore di inizio esercizio	-
Variazioni nell'esercizio:	
Accantonamenti dell'esercizio	4.716
Utilizzi dell'esercizio	(298)
Totale variazioni	4.418
Valore di fine esercizio	4.418

Debiti

I "*Debiti*" sono iscritti in bilancio per un ammontare pari ad Euro 407.480 e sono così composti:

66

	<i>Saldo al 31.12.202021</i>
Debito verso fornitori	
- <i>Fornitori</i>	55.689
- <i>Fornitori fatture da ricevere</i>	106.758
Debiti tributari	23.741
Debiti previdenziali	3.751
Altri debiti	217.141
TOTALI	407.080

Tutti i debiti hanno scadenza entro i 12 mesi.

Le "*Fatture da ricevere*", di cui alla voce "*Debiti verso Fornitori*", sono essenzialmente riferite a prestazioni di terzi, a consulenze professionali e per servizi di consulenza di competenza dell'esercizio.

La voce "*Debiti tributari*" accoglie la posizione debitoria al 31 dicembre 2021 consuntivata dalla Società verso l'Erario prevalentemente riconducibile al debito afferente all'Imposta sul Valore Aggiunto.

Gli "*Altri debiti*" si riferiscono principalmente ai debiti sorti nei confronti dei componenti dell'Organo Amministrativo pari a complessivi Euro 200.158.

Ratei e risconti passivi

Alla data del 31 dicembre 2021, i "*Ratei ed i risconti passivi*" risultano essere pari ad Euro 8.323 ed essere così dettagliati:

	<i>Saldo al 31.12.2021</i>
<i>Ratei Passivi</i>	
- Spese condominiali	1.250
- Spese bancarie	7.073
<i>Risconti Passivi</i>	-
TOTALI	8.323

Nella voce "*Ratei passivi*", pari a complessivi Euro 8.323, sono state accertate le spese condominiali di competenza dell'esercizio (pari ad Euro 1.250) e le spese bancarie di competenza alla data del 31 dicembre 2021 non ancora liquidate dal relativo istituto di credito (pari ad Euro 7.073).

GL

ANALISI PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

COSTI PER SERVIZI

La voce “*Costi per servizi*”, pari ad Euro 529.852, accoglie prevalentemente costi afferenti ai compensi di competenza dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione. In secondo luogo, tale voce accoglie i costi relativi a servizi di consulenza e costi correnti di gestione sostenuti per l’individuazione e la selezione della *società target* ai fini del perfezionamento dell’*Operazione Rilevante*.

COSTI DEL PERSONALE

La voce “*Costi del personale*”, alla data del 31 dicembre 2021 pari ad Euro 89.657, comprende l’intero onere di competenza relativo ai costi afferenti al personale dipendente.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli “*Ammortamenti*” delle immobilizzazioni sono stati commentati nell’analisi delle variazioni delle corrispondenti voci dell’attivo immobilizzato, alle quali si rimanda, e sono prevalentemente ascrivibili all’ammortamento degli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione *Euronext Growth Milan* pari ad Euro 359.948.

PROVENTI FINANZIARI

I “*Proventi Finanziari*”, pari ad Euro 382.387, sono essenzialmente costituiti dagli interessi maturati sui fondi depositati sui conti correnti vincolati.

IMPOSTE SUL REDDITO

Imposte correnti

Nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, avendo la Società consuntivato una base imponibile negativa sia ai fini I.R.E.S. che ai fini I.R.A.P., non si è reso necessario contabilizzare alcun onere per imposte correnti.

Imposte differite e anticipate

Non sono state iscritte passività per imposte differite non ricorrendone i relativi presupposti.

Parimenti, tenuto conto del limitato orizzonte temporale di durata della Società come statutariamente previsto, non sono state iscritte attività per imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili, sulla perdita fiscale di periodo, così come sugli altri *tax attributes* quale, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, l’agevolazione ACE (Aiuto alla Crescita Economica).

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE

Alla data del 31 dicembre 2021, nessuna partecipazione in altra società è detenuta in forma diretta, indiretta o per interposta persona da Industrial Stars of Italy 4 S.p.A..

65

CREDITI E DEBITI DI DURATA SUPERIORE AI 5 ANNI E DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI, RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DEI DEBITI E DEI CREDITI

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano iscritti in bilancio crediti e debiti di durata superiore a 5 anni né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Tutti i crediti e i debiti operativi derivano dall'esercizio dell'attività sociale svolta in Italia.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE NEI CAMBI VERIFICATE SI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La Società, al 31 dicembre 2021, non ha crediti o debiti denominati in valuta diversa dall'Euro.

CREDITI E DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano iscritti in bilancio crediti o debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano impegni, garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

IMPEGNI ASSUNTI NEI CONFRONTI DI IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, NONCHÉ CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIME

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime.

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Alla data del 31 dicembre 2021, non risulta conseguito alcun provento di cui all'art. 2425, n. 15), del Codice Civile non detenendo la Società alcuna partecipazione.

SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI E DEGLI ALTRI ONERI FINANZIARI

Alla data del 31 dicembre 2021, non risultano essere stati contabilizzati a Conto Economico interessi ed altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17), del Codice Civile, relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI IDENTITÀ O D'INCIDENZA ECCEZIONALE

Nell'esercizio concluso al 31 dicembre 2021, non si evidenziano elementi di ricavo o di costo di identità o d'incidenza eccezionale.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti iscritti nei libri della Società risulta essere pari a 4 ed include anche il personale assunto a tempo parziale.

COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Il compenso annuale deliberato a favore dell'Organo amministrativo è pari ad Euro 450.000.

Il compenso annuale spettante al Collegio Sindacale ammonta ad Euro 23.000.

I compensi dell'Organo amministrativo e dell'Organo di controllo di competenza dell'esercizio ammontano, rispettivamente, a Euro 252.523 e a Euro 18.312.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non sono state effettuate anticipazioni, concessi crediti e/o rilasciate garanzie a membri dell'Organo amministrativo e del Collegio Sindacale.

COMPENSI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE O ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE

Il compenso annuale spettante alla società di Revisione KPMG S.p.A. per l'espletamento dell'incarico di revisione legale dei conti annuali è pari a Euro 12.000. L'Assemblea degli Azionisti di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. ha altresì attribuito alla predetta società di revisione un compenso di Euro 12.000 per servizi diversi dalla revisione contabile nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni sull'*Euronext Growth Milan* delle proprie azioni.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, I WARRANTS, LE OPZIONI E TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto, ad eccezione dei *Warrants* di cui è stata data ampia informativa nel paragrafo relativo alla descrizione del Patrimonio Netto, cui espressamente si rimanda.

NUMERO E CARATTERISTICHE DEGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ, CON INDICAZIONE DEI DIRITTI PATRIMONIALI E PARTECIPATIVI CHE CONFERISCONO E DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OPERAZIONI RELATIVE

La Società è stata costituita il 10 marzo 2021. Le azioni della Società sono state ammesse al sistema di negoziazione *Euronext Growth Milan*, gestito da Borsa Italiana S.p.A., con inizio delle negoziazioni in data 8 luglio 2021 mediante collocamento di n. 13.800.000 Azioni Ordinarie senza indicazione di valore nominale per un prezzo di sottoscrizione complessivamente pari ad Euro 138.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi n. 11.040.000 *Warrants*.

GL ✓

Le modalità di trasferimento, i diritti patrimoniali e partecipativi di tali strumenti finanziari seguono quanto previsto dallo Statuto Sociale, dai Regolamenti *Warrants* e, ove non espressamente indicato, dalle relative disposizioni di legge.

FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETÀ, RIPARTITI PER SCADENZE E CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLI CON CLAUSOLA DI POSTERGAZIONE RISPETTO AGLI ALTRI CREDITORI.

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

STRUMENTI FINANZIARI

La Società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati nel corso dell'esercizio.

VALORE E TIPOLOGIA DEI BENI E DEI RAPPORTI GIURIDICI COMPRESI IN CIASCUN PATRIMONIO DESTINATO AD UNO SPECIFICO AFFARE, IVI INCLUSI QUELLI APPORTATI DA TERZI, CRITERI ADOTTATI PER LA IMPUTAZIONE DEGLI ELEMENTI COMUNI DI COSTO E DI RICAPO, E IL CORRISPONDENTE REGIME DELLE RESPONSABILITÀ. FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE.

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

PROVENTI DI CUI AL TERZO COMMA E BENI DI CUI AL QUARTO COMMA DELL'ART. 2447 *DECIES*

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 – 22 *BIS* DEL CODICE CIVILE)

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la Società non ha intrattenuto rapporti con parti correlate, ad eccezione di quelli relativi al contratto di locazione immobiliare avente ad oggetto l'immobile ubicato in Torino, Via XX Settembre 3 ed in essere fra la Società e Gestioni Immobiliari s.s., di cui il Dott. Attilio Francesco Augusto Arietti, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, è socio. L'operazione in commento risulta essere disciplinata da uno specifico contratto di locazione – avente durata biennale – ed avvenuta a normali condizioni di mercato. Il canone complessivo di locazione è stabilito in Euro 24.000, pagabile in rate mensili da Euro 1.000. L'ammontare del canone di competenza dell'esercizio cui il presente bilancio si riferisce risulta essere pari ad Euro 7.000.

NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE (ART. 2427 – 22 *TER* DEL CODICE CIVILE)

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

LA NATURA E L'EFFETTO PATRIMONIALE, FINANZIARIO ED ECONOMICO DEI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non si sono verificati fatti di rilievo che si siano contraddistinti per la loro natura e per il relativo effetto patrimoniale, finanziario ed economico.

NOME E SEDE LEGALE DELL'IMPRESA CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

La Società non è oggetto di consolidamento da parte di nessuna società controllante.

FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio tali da richiedere modifiche ai valori delle attività e passività, o che debbano essere illustrati in nota integrativa.

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 redatto in conformità al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Vi proponiamo inoltre di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari ad Euro 634.540.

Milano, 16 marzo 2022



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Giovanni Maria Cavallini

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.P.A.

Sede legale in Milano, Piazza Borromeo 8
Capitale sociale Euro 100.000 i.v.
Codice fiscale e iscrizione Registro delle Imprese di Milano n. 12461250016

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti
ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

All'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 16 marzo 2022, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, primo esercizio sociale:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- relazione sulla gestione.

Avendo la Società conferito, su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'incarico della revisione legale dei conti ad una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale KPMG S.p.A., incaricata dall'assemblea degli azionisti del 10 giugno 2021, con decorrenza dall'8 luglio 2021, data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. sul *Euronext Growth Milan*. In precedenza, l'incarico era stato svolto dal Collegio Sindacale allora in carica.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 è stata rilasciata in data 4 aprile 2022 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo. Con la Società di Revisione legale si è svolta una riunione congiunta in data 25 marzo 2022 durante la quale sono stati anticipati gli esiti delle attività svolte e le conclusioni della summenzionata relazione.

La Società di Revisione ha attestato di aver svolto le procedure in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza e sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Società INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.P.A. al 31 dicembre 2021, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società stessa. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4 S.P.A. al 31 dicembre 2021 e conforme alle norme di legge.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Il Collegio Sindacale ha pianificato l'attività di vigilanza in base alla tipologia di attività svolta e alla struttura organizzativa e contabile, adeguando anche la propria attività al verificarsi della quotazione all'*Euronext Growth Milan*.

In particolare, data l'attività di *Special Purpose Acquisition Company* (SPAC), dalla data di ammissione alla quotazione, sono state altresì pianificate ed effettuate le attività di vigilanza previste sulle risorse finanziarie vincolate.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 del Codice Civile. Di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dei regolamenti previsti per le società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni sull'*Euronext Growth Milan* nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- i membri del Collegio Sindacale hanno partecipato nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 a n. 2 assemblee degli azionisti e a n. 4 adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo scambiato informazioni con la Società incaricata della revisione legale dei conti.

Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, tenendo conto che tale attività è svolta parzialmente in outsourcing da soggetto qualificato professionale, nonché sull'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

2. Nel corso dell'esercizio, durante le riunioni programmate e nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:
 - le decisioni assunte dagli azionisti e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
 - sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
 - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea degli azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
 - il processo di predisposizione e redazione del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione rispetta le norme procedurali previste per una corretta informativa.
3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo, di cui è stata fornita adeguata informativa.
4. Nel corso dell'esercizio:
 - non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
 - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 Codice Civile;
 - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, Codice Civile.
5. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la Vostra società non ha conferito alla Società di Revisione legale incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge, ad eccezione degli incarichi in relazione alla procedura di quotazione, ivi incluso l'incarico finalizzato al rilascio di *comfort letter* circa la sussistenza del capitale circolante e la congruità delle informazioni contenute nel Documento di Ammissione.
7. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

8. Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo amministrativo ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Codice Civile;
- l'organo amministrativo ha fornito informativa riguardo ai fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio e, segnatamente, l'avvio dell'attività di ricerca e selezione di una potenziale società *target*.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 sono rispondenti alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

E' stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

9. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro 634.540 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	140.554.202
Passività	Euro	419.821
- Patrimonio netto (esclusa la perdita d'esercizio)	Euro	140.768.921
- Utile dell'esercizio	Euro	(634.540)

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	13
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	(1.016.856)
Differenza	Euro	(1.016.843)
Proventi e oneri finanziari	Euro	382.303
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	(634.540)
Imposte sul reddito	Euro	0
Perdita dell'esercizio	Euro	(634.540)

10. Il Collegio Sindacale ha prestato il proprio assenso, ai sensi dell'articolo 2426, n. 5) del Codice Civile, in merito all'iscrizione all'attivo di bilancio dei costi di impianto e di ampliamento.

11. Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 634.540. Il Collegio Sindacale, tenuto anche conto della Relazione rilasciata dal revisore legale dei conti in data odierna, concorda con la proposta di riporto a nuovo della perdita di esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

12. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale non ha motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Torino, 4 aprile 2022

Il Collegio Sindacale

(Roberto Schiesari)



(Ivano Pelassa)



(Giulia Chiarella)





Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
4 aprile 2022



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 4 aprile 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Paola Maiorana'. The signature is fluid and cursive, with a prominent initial 'P'.

Paola Maiorana
Socio